

Vedtægter for Odico A/S (CVR-nr. 32 30 64 97)

1. Selskabets navn:

- 1.1. Selskabets navn er Odico A/S
- 1.2. Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene: Formwork A/S, Formworks.dk A/S, Iosis A/S, Robocon A/S og Odeco A/S.

2. Selskabets formål:

- 2.1. Selskabets formål er produktions- og handelsvirksomhed i form af blandt andet digital formgivning til brug for ikke-varme støbeprocesser og hermed beslægtet virksomhed.

3. Selskabets kapital:

- 3.1. Selskabets kapital udgør DKK 911.096,30 fordelt 18.221.926 i aktier à kr. 0,05 og multipla heraf.
- 3.2. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3. Aktierne er noteret på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.
- 3.4. Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.
- 3.5. Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 3.6. Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionærer er forpligtede til at lade deres aktier indløse.
- 3.7. Aktierne er udstedt som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S og udbytte udbetales gennem VP Securities A/S, ligesom rettigheder vedrørende aktierne skal registreres gennem VP Securities A/S i henhold til gældende regler.

3A. Bemyndigelser**3A.1** Udløbet.

- 3A.2 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 28. maj 2023 ad en eller flere gange at udstede op til 1.341.000 aktietegningsretter (warrants), der giver ret til tegning af op til nom. DKK 67.050 aktier i selskabet ved kontant indbetaling. Dog kan bestyrelsen ikke udnytte bemyndigelsen for et højere beløb end 10% af den udestående aktiekapital pr. datoen for udnyttelse af bemyndigelsen. Warrants kan udstedes til bestyrelsesmedlemmer samt medarbejdere i Odico koncernen på de vilkår og betingelser, som bestyrelsen fastlægger, herunder med hensyn til udnyttelseskurs, som kan være lavere end markedskursen, optjenings- og modningsvilkår samt udnyttelsesbetingelser og perioder mv. Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital i forbindelse med udstedelse af nye aktier, som er tegnet på baggrund af udnyttelse af warrants.

3A.2.1 Den 22. april 2021 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte en del af den i §3A.2. indeholdte bemyndigelse til at udstede og betinget tildele 655.000 warrants til visse medarbejdere og traf samtidig beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse ad én eller flere gange med op til nominelt DKK 32.750 ved udstedelse af nye aktier. Vilklårene for warrants til medarbejdere er optaget som bilag 2 til vedtægterne, som udgør en integreret del af bestyrelsens beslutning.

De udstedte warrants kan udnyttes mod kontant betaling af DKK 8,80 pr. aktie à nominelt DKK 0,05.

3A.3 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse, hverken i forbindelse med udstedelse af eller i forbindelse med udnyttelse af warrants udstedt i henhold til denne bemyndigelse.

3A.4 Bestyrelsen kan genbruge og genudstede warrants, som er udløbet eller som ikke er blevet udnyttet uanset årsag.

3A.5 Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3A.1 eller 3A.2 skal indbetales fuldt ud, skal lyde på navn og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer, og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelserne i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelserne.

3C.1 Bestyrelsen er indtil den 29. juni 2025 bemyndiget til, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer, at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. kr. 250.000 (svarende til 5.000.000 aktier à nom. DKK 0,05). Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld, eller indskud af værdier (apportindskud).

Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3C.1 skal indbetales fuldt ud, skal lyde på navn og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer, og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S, og udbytte betales gennem VP Securities A/S, ligesom rettigheder vedrørende aktierne skal registreres gennem VP Securities i henhold til gældende regler. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen i henhold til denne bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

3C.2 Bestyrelsen er indtil den 29. juni 2025 bemyndiget til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. kr. 250.000 (svarende til 5.000.000 aktier à nom. DKK 0,05) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen, og kan ske ved kontant indbetaling eller konvertering af gæld.

Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3C.2 skal indbetales fuldt ud, skal lyde på navn og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer, og i enhver anden henseende

have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S, og udbytte betales gennem VP Securities A/S, ligesom rettigheder vedrørende aktierne skal registreres gennem VP Securities i henhold til gældende regler. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen i henhold til denne bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

3.C.2.1 Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutninger af 9. marts og 30. marts 2021 vedtaget at udnytte en del af denne bemyndigelse til udstedelse af i alt 4.469.697 stk. nye aktier svarende til nom. kr. 223.484,85 mod kontant betaling, og nom. kr. 223.484,85 er tegnet. Der resterer således nom. kr. 26.515,15 i henhold til denne bemyndigelse.

3C.3 Bestyrelsen er indtil den 29. juni 2025 bemyndiget til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. kr. 250.000 (svarende til 5.000.000 aktier a nom. DKK 0,05) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld eller ved indskud af værdier (apportindskud).

Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3C.3 skal indbetales fuldt ud, skal lyde på navn og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer, og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S, og udbytte betales gennem VP Securities A/S, ligesom rettigheder vedrørende aktierne skal registreres gennem VP Securities i henhold til gældende regler. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen i henhold til denne bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

3.C.3.1 Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutning af 30. marts 2021 vedtaget at udnytte en del af denne bemyndigelse til udstedelse af i alt 343.138 stk. nye aktier svarende til nom. kr. 17.156,90 mod kontant betaling. Der resterer således nom. kr. 232.843,10 i henhold til denne bemyndigelse.

3D Ved generalforsamlingsbeslutning af 11. november 2021 (der i det hele erstatter generalforsamlingsbeslutning af 23. april 2021 om udstedelse af op til 1.050.000 warrants til bestyrelsesmedlemmer i Odico A/S) har generalforsamlingen besluttet at udstede op til 350.000 warrants til bestyrelsesmedlemmer i Odico A/S, der giver ret til tegning op til 350.000 stk. aktier a nom. DKK 0,05 i Odico uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere, på de vilkår og betingelser, som fremgår af Bilag 1 til selskabets vedtægter og de med bestyrelsesmedlemmerne indgåede warrantaftaler.

Disse warrants kan udnyttes, når de er optjent, til tegning af nye aktier i Odico mod kontant betaling af DKK 7,88 pr. anpart a nom. DKK 0,05.

Disse warrants er udstedt på de vilkår og betingelser der fremgår af Bilag 1 til selskabets vedtægter, som udgør en integreret del af beslutningen, herunder i relation til aktiernes rettigheder, betingelserne for udnyttelse, periode for udnyttelse og betaling samt regulering af antal eller udnyttelseskurs i tilfælde af kapitalforhøjelser, kapitalnedsættelser, udstedelse af yderligere warrants eller konvertibel gæld samt fusion, spaltning mv.

Generalforsamlingen traf samtidig beslutning om den tilhørende kapitalforhøjelse af op til nom. 17.500 aktier.

For de aktier der udstedes efter udnyttelse af warrants skal gælde at de øvrige kapitalejere ikke har fortegningsret, aktierne udstedes i størrelser af nom. DKK 0,05, skal indbetales fuldt ud, skal lyde på navn og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer, og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

4. Regnskabsår:

4.1. Selskabets regnskabsår løber fra 1.7. – 30.6.

5. Tegningsregel:

5.1. Selskabet tegnes af den adm. direktør i forening med bestyrelsesformanden, af den adm. direktør i forening med en anden direktør eller af den samlede bestyrelse.

6. Generalforsamling:

6.1. Selskabets generalforsamlinger afholdes i Odense eller i Region Hovedstaden.

6.2. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen beregnet fra dagen før generalforsamlingen. Indkaldelse sker via selskabets hjemmeside og ved e-mail til de aktionærer, som har fremsat begæring herom og er noteret i ejerbogen på datoen for udsendelse af indkaldelsen.

I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. I de tilfælde, hvor selskabsloven kræver det, skal indkaldelsen til generalforsamlingen indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer.

Enhver aktionær har ret til at få et forslag behandlet på generalforsamlingen, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav herom overfor bestyrelsen senest seks uger før afholdelsen af generalforsamlingen.

Indkaldelsen skal herudover mindst indeholde:

- a. En beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret
- b. En tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen
- c. Angivelse af registreringsdatoen med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen
- d. Angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag kan fås
- e. Angivelse af den internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i vedtægternes pkt. 6, stk. 2, vil blive gjort tilgængelige

6.3 Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine aktionærer på sin hjemmeside:

- a. Indkaldelsen
- b. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- c. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- d. Dagsordenen og de fuldstændige forslag
- e. De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne

6.4 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Præsentation af den af bestyrelsen valgte dirigent
- b) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
- c) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
- d) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- e) Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen
- f) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
- g) Behandling af evt. forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
- h) Valg til bestyrelsen:
 - 1) Valg af formand
 - 2) Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer
- i) Valg af revisor
- j) Eventuelt

Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent. Dirigenten skal sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte, hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og om nødvendigt

bortvise deltagere fra generalforsamlingen. Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Alle beslutninger skal indføres i selskabets forhandlingsprotokol.

- 6.5** Enhver aktie på DKK 0,05 giver én stemme.
 - 6.6** En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
 - 6.7** Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, jf. ovenfor, og som ønsker at deltage i en generalforsamling, skal senest 3 dage før dens afholdelse anmode om et adgangskort til generalforsamlingen.
 - 6.8** En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmægtig.
 - 6.9** Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med reglerne herom.
 - 6.10** En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling i henhold til pkt. 6.6 kan endvidere stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.
 - 6.11** Beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.
- 7. Selskabets ledelse:**
- 7.1.** Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse bestående af 3 - 5 medlemmer, som vælges for et år ad gangen.
 - 7.2.** Formanden for bestyrelsen vælges af generalforsamlingen.
 - 7.3.** De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på et år. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.
 - 7.4.** Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden er repræsenteret. Bestyrelsesbeslutning afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.
 - 7.5.** Til at varetage den daglige ledelse af selskabet ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 1 - 3 medlemmer.

8. Revision:

- 8.1. Selskabets regnskaber revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret eller registreret revisor.
- 8.2. Revisor vælges for 1 år ad gangen.

9. Elektronisk kommunikation:

- 9.1. Al kommunikation fra selskabet til aktionærene, herunder indkaldelse til generalforsamlinger og andre meddelelser, kan ske elektronisk via offentliggørelse på selskabets hjemmeside eller via e-mail. Selskabet kan til enhver tid vælge at sende meddelelser med almindelig post i stedet.
- 9.2. Kommunikation fra aktionærene til selskabet kan ske ved e-mail eller almindelig post.
- 9.3. Det er den enkelte aktionærs eget ansvar at sikre, at selskabet har aktionærens korrekte e-mailadresse. Selskabet har ingen pligt til at søge e-mailadresser berigtiget eller til at fremsende meddelelser på anden måde.
- 9.4. Oplysninger om kravene til anvendte systemer samt fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside (www.odico.dk).

10. Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning:

- 10.1. Selskabet har vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside (www.odico.dk).

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 11. november 2021.

Bilag 1: Generelle vilkår og betingelser for warrants udstedt til bestyrelsesmedlemmer den 11. november 2021

Bilag 2: Generelle vilkår og betingelser for warrants udstedt til medarbejdere den 22. april 2021

Odico A/S

Vilkår og betingelser for warrants udstedt af Odico A/S ("Selskabet")

Baggrund

Generalforsamlingen har besluttet at udstede op til 350.000 warrants, der hver giver ret til tegning af en (1) aktie af nominelt DKK 0,05 i Selskabet (svarende til nom. DKK 17.500 aktier) til tre bestyrelsesmedlemmer i Selskabet ("Warrantindehavere").

De udstedte warrants kan udnyttes til at tegne op til 350.000 stk. aktier a nominelt DKK 0,05 (svarende til nom. DKK 17.500 aktier i Selskabet) mod betaling af udnyttelseskursen, der beregnes som gennemsnittet af lukkekursen på Selskabets aktier på Nasdaq First North Copenhagen 4 uger forud for generalforsamlingsdatoen (dvs. i perioden 13. oktober – 10. november 2021) ("Udnyttelseskursen").

De nærmere vilkår og betingelser for udnyttelse af warrants ("Warrants") samt den tilhørende kapitalforhøjelse er underlagt de generelle vilkår, der fremgår af dette Bilag 1, som er en del af Selskabets vedtægter, samt den med Warrantindehaverne indgåede warrantaftale.

1. Vederlag

- 1.1 Der skal ikke betales vederlag for de udstedte Warrants.
- 1.2 På de vilkår og betingelser, der fremgår af disse generelle vilkår, kan hver Warrant udnyttes til tegning af en aktie i Selskabet af nominelt DKK 0,05 til Udnyttelseskursen, jf. dog pkt. 5 om eventuel regulering af Udnyttelseskursen.

2. Optjening af Warrants

- 2.1 De af generalforsamlingen udstedte warrants tildeles som vederlag for bestyrelsesarbejde i Selskabet i perioden fra den ordinære generalforsamling i 2021 til den ordinære generalforsamling i 2022 og optjenes derfor i det hele pr. datoen for Selskabets ordinære generalforsamling i 2022 under forudsætning af, at bestyrelsesmedlemmet ikke forinden er udtrådt af bestyrelsen.

3. Udnyttelse af optjente Warrants

3.1 Ordinær udnyttelse

- 3.1.1 Warrants kan udnyttes fra datoen for Selskabets ordinære generalforsamling i 2022 og skal senest være udnyttet 2 år derefter ("Udnyttelsesperioden"), se dog pkt. 3.2.
- 3.1.2 Warrants skal udnyttes for min. 50.000 warrants (svarende til nom. DKK 2.500 aktier) per udnyttelse eller fuldt ud for en mindre tilbageværende rest.
- 3.1.3 I Udnyttelsesperioden kan Warrants som udgangspunkt kun udnyttes som fastlagt i Selskabets interne regler.

- 3.1.4 Udnyttelse af Warrants skal ske ved, at Warrantindehaver sender udnyttelsesinstruks og indbetaler Udnyttelseskursen for de Warrants, der udnyttes til Selskabet.
- 3.1.5 Meddelelse om udnyttelse af Warrants skal være Selskabet i hænde senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden.
- 3.1.6 Efter modtagelse af instruks om udnyttelse af Warrants og indbetaling af kapitalen, sørger Selskabet for at anmelde den til udnyttelsen af Warrants hørende kapitalforhøjelse.

3.2 **Ekstraordinær udnyttelse**

3.2.1 Uanset bestemmelsen i pkt. 3.1.1 kan Udnyttelsesperioden forkortes, i tilfælde af, at:

- (i) der sker en ændring af kontrol af Selskabet (forstået som en overdragelse af aktier eller tegning af nye aktier, der medfører, at en tredjemand kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50% af kapitalen eller stemmerne i Selskabet.
- (ii) der træffes beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være optaget til handel på Nasdaq First North eller et reguleret marked,
- (iii) der vedtages en fusion, hvor Selskabet ikke er det fortsættende selskab, eller Selskabets spaltes, eller
- (iv) der træffes beslutning om en solvent likvidation af Selskabet,

hver især benævnt en "Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed".

3.2.2 I tilfælde af en forventet Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed der efter bestyrelsens opfattelse medfører en forkortelse af Udnyttelsesperioden, informerer Selskabet Warrantindehaver herom, og Warrantindehaver skal derefter senest inden for den frist, der gives af Selskabet, oplyse Selskabet, om de pågældende Warrants udnyttes samt indbetale tegningsbeløbet (dvs. Udnyttelseskursen x antal warrants, der udnyttes) til Selskabet.

Såfremt en Warrantindehaver har afgivet meddelelse om udnyttelse af Warrants i forbindelse med en forventet Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed, men en faktisk Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed ikke indtræder, anses Warrants ikke for udnyttet og et eventuelt indbetalt tegningsbeløb returneres.

4. **Bortfald af Warrants**

- 4.1 Warrants, som ikke optjenes, bortfalder uden yderligere varsel og kompensation af nogen art.
- 4.2 Warrants, der ikke er udnyttet inden Udnyttelsesperiodens udløb eller forinden i tilfælde af indtrædelsen af en Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed, bortfalder uden yderligere varsel og kompensation af nogen art.

5. **Regulering af vilkår for Warrants i tilfælde af visse ændringer i kapitalforhold mv.**

5.1 **Generelt**

- 5.1.1 I tilfælde af ændringer af Selskabets kapitalstruktur, der indebærer en reduktion af værdien af Warrants, skal der ske en justering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants således, at værdien af Warrants, med de undtagelser der fremgår af dette Bilag 1, forbliver den samme.
- 5.1.2 Udnyttelseskursen kan ikke reduceres til en kurs, der er lavere end aktiernes nominelle værdi (pari). Hvis en justering af Warrants, med henblik på at opretholde deres værdi, vil resultere i en kurs under pari, forhøjes Udnyttelseskursen automatisk til pari uden særskilt kompensation.
- 5.1.3 Hvis antallet af nye aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants justeres i opadgående retning i overensstemmelse med dette pkt. 5, skal Selskabets aktiekapital forhøjes tilsvarende.
- 5.1.4 Hvis en justering af antallet af aktier i henhold til dette pkt. 5 ikke resulterer i et helt antal, afrundes antallet nedad til det nærmeste hele tal.
- 5.1.5 Reguleringer i henhold til dette pkt. 5 beregnes af Selskabets bestyrelse og skal ske i henhold til generelt anerkendte principper.
- 5.1.6 Enhver regulering af Udnyttelseskursen og/eller det antal aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants i henhold til dette pkt. 5, skal alene gælde for Warrants, som endnu ikke er udnyttet på det tidspunkt, der medfører en regulering. Allerede udnyttede Warrants påvirkes ikke af reguleringer.

5.2 **Kapitaldispositioner**

- 5.2.1 Ved kapitaldispositioner, der foretages til en kurs under markedskursen, såfremt dette også er under Udnyttelseskursen, korrigeres Udnyttelseskursen for de pågældende Warrants og/eller antallet af aktier, der kan tegnes på baggrund af de pågældende Warrants, således at værdien af de pågældende Warrants i videst muligt omfang ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer kapitalnedsættelse med henblik på andet end dækning af underskud samt andre dispositioner (der medfører kapitalforhøjelse eller nedsættelse) med lignende virkning.

Der vil ikke ske korrektioner ved udstedelse af aktier eller obligationer til medarbejdere i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen, ved kapitalforhøjelse eller nedsættelse til markedskurs, eller ved udstedelse eller udnyttelse af tegningsoptioner (Warrants) uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere i Selskabet, herunder udstedelse af warrants til en udnyttelseskurs under markedskursen.

5.3 **Fusion med andre selskaber**

Såfremt Selskabet fusioneres med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, skal der ikke ske nogen justering af Udnyttelseskursen eller antallet af aktier, der kan tegnes.

6. **Tegning af aktier**

- 6.1 Ved udnyttelse af Warrants skal følgende gælde for tegningen af nye aktier:

- (a) De øvrige kapitalejere i Selskabet har ikke fortegningsret til de aktier, der måtte udstedes ved udnyttelse af Warrants,
- (b) De nye aktier skal have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier, og skal tilhøre samme aktieklasser som Selskabets øvrige aktier,
- (c) Betaling af tegningsbeløbet og tegning af aktier skal ske samtidig. Rettigheder som kapitalejer gælder fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.
- (d) De nye aktier udstedes i størrelse af nominelt DKK 0,05 eller multipla heraf,
- (e) De nye aktier skal være omsætningspapirer, skal være frit omsættelige, og ingen aktier skal have særlige rettigheder,
- (f) De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog
- (g) Selskabet skal afholde omkostningerne forbundet med kapitalforhøjelsen, som anslås at udgøre højst kr. 25.000.

Ved ændring af Selskabets vedtægter i relation til ovennævnte forhold før udnyttelse af Warrants, skal sådanne ændrede rettigheder og forpligtelser tilsvarende gælde for de aktier, der kan tegnes på baggrund af en udnyttelse af Warrants.

7. Skat

- 7.1 Enhver skattemæssig konsekvens for en Warrantindehaver i forbindelse med tildeling eller udnyttelse af Warrants er Selskabet uvedkommende.

8. Overdragelse af Warrants

- 8.1 Warrants er ikke-omsætningspapirer og må ikke pantsættes, overdrages eller på nogen anden måde overføres (herunder ved salg, gave eller på anden vis) af Warrantindehaveren. Tilsvarende må Warrants ikke underkastes nogen form for tvangsfuldbyrdelse og må af Warrantindehaver hverken stilles som sikkerhed eller anvendes for udlæg.
- 8.2 Uanset det i pkt. 8.1 anførte, kan der ske overdragelse af Warrants til arvinger i tilfælde af Warrantindehavers død på betingelse af, at arvingen indtræder i de vilkår der følger af den konkrete warrantaftale samt disse generelle vilkår og betingelser.

9. Lovvalg og værneting

- 9.1 Tegning af Warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Selskabet, skal reguleres af dansk ret.
- 9.2 Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne om tildeling af Warrants skal afgøres ved Selskabets værneting

Odico A/S

(In case of inconsistency between the Danish wording and the English translation, the Danish wording shall prevail)

Vilkår og betingelser for warrants udstedt af Odico A/S ("Selskabet")

Terms and conditions for warrants issued by Odico (the "Company")

| | Baggrund | | Background |
|--|--|--|--|
| | <p>I henhold til vedtægternes § 3A.2 er Selskabets bestyrelse bemyndiget til at udstede op til 1.341.000 warrants, der hver giver ret til tegning af en (1) aktie af nominelt DKK 0,05 i Selskabet (svarende til nom. DKK 67.050 aktier) til bl.a. Selskabets medarbejdere.</p> | | <p>According to art. 3A.2 of the Articles of Association the Board of Directors is authorized to issue up to 1,341,000 warrants, each giving the holder a right to subscribe for one (1) share of nominally DKK 0.05 in the Company (equivalent to nom. DKK 67,050 shares), <i>inter alia</i>, to the Company's employees.</p> |
| | <p>I henhold til denne bemyndigelse har Selskabets bestyrelse den 22. april 2021 truffet beslutning om at udnytte en del af bemyndigelsen til at allokere og betinget tildele 655.000 warrants til en række medarbejdere i Selskabet (enkeltvis kaldet en "Warrantindehaver" og samlet "Warrantindehaverne").</p> <p>De allokerede warrants kan, når de er fuldt optjent, udnyttes til at tegne op til 655.000 stk. aktier a nominelt DKK 0,05 (svarende til nom. DKK 32.750 aktier i Selskabet) mod betaling af DKK 8,80 pr. aktie a nom. DKK 0,05 ("Udnyttelseskursen").</p> <p>Samtidig besluttede bestyrelsen at forhøje Selskabets selskabskapital med op til nominelt DKK 32.750 ved udnyttelse af disse warrants.</p> | | <p>On 22 April 2021 the Board of Directors resolved to exercise part of this authorisation to allocate and conditionally grant 655,000 warrants to certain of the Company's employees (individually referred to as a "Warrant Holder" and collectively the "Warrant Holders").</p> <p>The allocated warrants may, when fully vested, be exercised to subscribe for up to 655,000 shares of nom. DKK 0.05 each (equivalent to nom. DKK 32,750 shares in the Company) against payment of DKK 8.80 per share of nominally DKK 0.05 (the "Exercise Price").</p> <p>Simultaneously, the Board of Directors has resolved to increase the Company's share capital by up to nominally DKK 32,750 shares in connection with an exercise of such warrants.</p> |
| | <p>De nærmere vilkår og betingelser for optjening og udnyttelse af warrants ("Warrants") samt den tilhørende kapitalforhøjelse er underlagt de generelle vilkår, der fremgår af dette Bilag 2, som er en del af Selskabets vedtægter, samt den med Warrantindehaverne indgåede warrantaftale.</p> | | <p>The terms and conditions for vesting and exercise of warrants (the "Warrants") and the related increase of the share capital are subject to the general terms and conditions set out in this Appendix 2, which form an integral part of the Company's Articles of Association, and the warrant agreement entered into with the individual Warrants Holders.</p> |

| | | | |
|------------|---|------------|---|
| 1. | Vederlag | 1. | Consideration |
| 1.1 | Der skal ikke betales vederlag for de allokerede Warrants. | 1.1 | The Warrants are issued free of charge. |
| 1.2 | På de vilkår og betingelser, der fremgår af disse generelle vilkår, kan hver optjent Warrant udnyttes til tegning af en aktie i Selskabet af nominelt DKK 0,05 til Udnyttelseskursen, jf. dog pkt. 5 om eventuel regulering af Udnyttelseskursen. | 1.2 | On the terms and conditions set out in these general terms each vested Warrant may be exercised to subscribe for one share of nominally DKK 0.05 in the Company at the Exercise Price, see, however, clause 5 regarding adjustments of the Exercise Price. |
| 2. | Gradvis optjening af Warrants | 2. | Successive vesting of Warrants |
| 2.1 | <p>Betinget af Warrantindehavers ansættelse i uopsagt stilling i Selskabet pr. en Optjeningsdato, optjenes de allokerede Warrants for en Warrantindehaver med:</p> <p>(i) 50% pr. 30. juni 2022 ("Optjeningsdato 1") for perioden fra betinget tildeling til 30. juni 2022 ("Optjeningsperiode 1") og</p> <p>(ii) 50% pr. 31. december 2023 ("Optjeningsdato 2") for perioden fra 1. juli 2022 til 31. december 2023 ("Optjeningsperiode 2").</p> <p>Optjeningsdato 1 og 2 kaldes også enkeltvis en Optjeningsdato.</p> | 2.1 | <p>Conditional upon the Warrant Holder being in continued employment in the Company as of a Vesting Date, the allocated Warrants vest for each Warrant Holder as follows:</p> <p>(i) 50 % as of 30 June 2022 ("Vesting Date 1") for the period from conditional grant to 30 June 2022 ("Vesting Period 1") and</p> <p>(ii) 50% as of 31 December 2023 ("Vesting Date 2") for the period from 1 July 2022 to 31 December 2023 ("Vesting Period 2").</p> <p>Vesting Date 1 and Vesting Date 2 are also referred to as a Vesting Date.</p> |
| 3. | Udnyttelse af Warrants | 3. | Exercise of Warrants |
| 3.1 | Ordinær udnyttelse | 3.1 | Ordinary exercise |
| 3.1.1 | <p>Betinget af Warrantindehavers ansættelse i uopsagt stilling i Selskabet, jf. dog pkt. 6, pr. udnyttelsesdatoen kan optjente Warrants udnyttes i en periode, der begynder 1. januar 2024 og slutter 3 år derefter (dvs. den 1. januar 2027) "Udnyttelsesperioden" og i overensstemmelse med Selskabets interne regler jf. pkt. 3.1.2.</p> <p>Optjente Warrants skal udnyttes for min. 3.000 warrants (svarende til nom. DKK 150 aktier) per udnyttelse eller fuldt ud for en mindre tilbageværende rest.</p> | 3.1.1 | <p>Conditional upon the Warrant Holder being employed with the Company as of the exercise date, cf. however clause 6, vested Warrants may be exercised during the period starting on 1 January 2024 and ending 3 years thereafter (i.e. on 1 January 2027) (the "Exercise Period") and in accordance with the Company's insider rules, cf. Clause 3.1.2.</p> <p>Vested Warrants must be exercised in min. portions of 3,000 Warrants (equivalent to nom. DKK 150 shares) or in full for any smaller residual lot.</p> |

| | | | |
|-------|--|-------|--|
| 3.1.2 | I Udnyttelsesperioden kan optjente Warrants kun udnyttes som fastlagt i Selskabets interne regler. | 3.1.2 | During the Exercise Period vested Warrants may be exercised to subscribe for shares in accordance with the Company's insider rules. |
| 3.1.3 | Udnyttelse af optjente Warrants skal ske ved, at Warrantindehaver sender udnyttelsesinstruks og indbetaler Udnyttelseskursen for de Warrants, der udnyttes til Selskabet. | 3.1.3 | Exercise of vested Warrants shall be made by way of the Warrant Holder submitting the exercise notice and transferring the Exercise Price for the Warrants that are being exercised to the Company. |
| 3.1.4 | Meddelelse om udnyttelse af optjente Warrants skal være Selskabet i hænde senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden. | 3.1.4 | Notice regarding exercise of the Warrants shall reach the Company no later than on the last day of the Exercise Period. |
| 3.1.5 | Efter modtagelse af instruks om udnyttelse af Warrants og indbetaling af kapitalen sørger Selskabet for at anmelde den til udnyttelsen af Warrants hørende kapitalforhøjelse. | 3.1.5 | After receipt of the exercise notice and payment of the subscription price the Company file for registration the share capital increase related to the exercise of the Warrants. |
| 3.2 | Accelereret optjening og ekstraordinær udnyttelse | 3.2 | Accelerated vesting and extraordinary exercise |
| 3.2.1 | <p>Uanset bestemmelserne i pkt. 2.1 om optjening af Warrants og pkt. 3.1.1 om udnyttelse af Warrants i en Udnyttelsesperiode, men betinget af Warrantindehaverens ansættelse i uopsagt stilling i Selskabet, jf. pkt. 6, straks-optjenes de 50% Warrants, der kan optjenes inden for en optjeningsperiode (mens resten af Warrants, der kan optjenes i en senere optjeningsperiode, bortfalder uden varsel og uden kompensation) og kan udnyttes, såfremt:</p> <p>(i) der sker en ændring af kontrol af Selskabet (forstået som en overdragelse af aktier eller tegning af nye aktier, der medfører, at en tredjemand kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50% af kapitalen eller stemmerne i Selskabet.</p> <p>(ii) der træffes beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være optaget til handel på Nasdaq First North eller et reguleret marked,</p> | 3.2.1 | <p>Irrespective of the provision on vesting set forth in Clause 2.1 and Exercise Period set out in Clause 3.1.1, but conditional upon the Warrant Holder being employed with the Company, cf. Clause 6, Warrants that vest within a vesting period vest immediately (while any Warrants that may vest in any subsequent vesting period lapse without notice or compensation of any kind) and may be exercised in case of:</p> <p>(i) a change of control of the Company (being a transfer of shares or subscription of new shares entailing that a third party (legal or individual) controls shares in the Company representing more than 50 % of the shares or votes of the Company),</p> <p>(ii) a resolution is made to delist the Company's shares from Nasdaq First North or a regulated market,</p> |

| | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| | <p>(iii) der vedtages en fusion, hvor Selskabet ikke er det fortsættende selskab, eller</p> <p>(iv) der træffes beslutning om en solvent likvidation af Selskabet,</p> <p>hver især benævnt en "Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed".</p> | | <p>(iii) a resolution is made to merge the Company with another company with the Company as the discontinuing company,</p> <p>(iv) a resolution is made to initiate a solvent liquidation of the Company,</p> <p>each referred to as an "Extraordinary Exercise Event".</p> |
| 3.2.2 | <p>I tilfælde af en forventet Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed informerer Selskabet Warrantindehaver herom, og Warrantindehaver skal derefter senest inden for den frist, der gives af Selskabets bestyrelse, oplyse Selskabet, om de pågældende Warrants udnyttes samt indbetale tegningsbeløbet (dvs. Udnyttelseskursen x antal warrants, der udnyttes) til Selskabet.</p> <p>Såfremt en Warrantindehaver har afgivet meddelelse om udnyttelse af Warrants i forbindelse med en forventet Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed, men en faktisk Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed ikke indtræder, anses Warrants ikke for udnyttet og et eventuelt indbetalt tegningsbeløb returneres.</p> | 3.2.2 | <p>In case of an expected Extraordinary Exercise Event the Company shall notify the Warrant Holder and the Warrant Holder must notify the Company whether the Warrant Holder wishes to exercise the Warrants within the deadline set by the Company's Board of Directors and at the same time transfer the subscription amount (i.e. the Exercise Price x number of warrants exercised) to the Company.</p> <p>If a Warrant Holder has submitted an exercise notice in connection with an expected occurrence of an Extraordinary Exercise Event, but the actual Extraordinary Exercise Event does not occur, any exercised Warrants shall be deemed not exercised and any payment of the subscription amount shall be repaid.</p> |
| 3.2.3 | <p>Warrants som ikke er udnyttet inden for den deadline der er anført i pkt. 3.2.2 i forbindelse med en Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation af nogen art.</p> | 3.2.3 | <p>Warrants that have not been exercised with the deadline set out in Clause 3.2.2 in connection with an Extraordinary Exercise Event lapse without notice and payment of compensation of any kind.</p> |
| 4. | Bortfald af Warrants | 4. | Lapse of Warrants |
| 4.1 | <p>Warrants, der ikke er udnyttet inden Udnyttelsesperiodens udløb eller forinden i tilfælde af indtrædelsen af en Ekstraordinær Udnyttelsesbegivenhed, bortfalder uden yderligere varsel og kompensation af nogen art, medmindre Selskabets bestyrelse diskretionært beslutter andet.</p> | 4.1 | <p>Warrants not exercised before expiry of the Exercise Period, or prior thereto as a result of the occurrence of an Extraordinary Exercise Event, lapse automatically and without notice or payment of compensation of any kind unless the Company in its sole discretion decides otherwise.</p> |

| | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| 5. | Regulering af vilkår for Warrants i tilfælde af visse ændringer i kapitalforhold mv. | 5. | Adjustment of the terms for Warrants in case of certain changes in the Company's capital structure etc. |
| 5.1 | Generelt | 5.1 | General |
| 5.1.1 | I tilfælde af ændringer af Selskabets kapitalstruktur, der indebærer en reduktion eller forhøjelse af værdien af Warrants, skal der ske en justering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants således, at værdien af Warrants, med de undtagelser der fremgår af dette Bilag 2, forbliver den samme. | 5.1.1 | In case changes are made in the Company's capital structure which entail a reduction or increase of the value of the Warrants, there shall be an adjustment of the Exercise Price and/or the number of shares that can be subscribed for by exercising the Warrants, so that the value of the Warrants remains the same, with the exceptions set forth in this Appendix 2. |
| 5.1.2 | Udnyttelseskursen kan ikke reduceres til en kurs, der er lavere end aktiernes nominelle værdi (pari). Hvis en justering af Warrants, med henblik på at opretholde deres værdi, vil resultere i en kurs under pari, forhøjes Udnyttelseskursen automatisk til pari uden særskilt kompensation. | 5.1.2 | The Exercise Price shall not be reduced to a price lower than the nominal value of the shares (par). If an adjustment of the Warrants to preserve their value would result in the price being reduced to below par, the Exercise Price is automatically increased to par without any compensation. |
| 5.1.3 | Hvis antallet af nye aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants justeres i opadgående retning i overensstemmelse med dette pkt. 5, skal Selskabets aktiekapital forhøjes tilsvarende. | 5.1.3 | If the number of new shares that may be subscribed for by exercise of the Warrants is adjusted upwards in accordance with this clause 5, the Company's share capital shall be increased similarly. |
| 5.1.4 | Hvis en justering af antallet af aktier i henhold til dette pkt. 5 ikke resulterer i et helt antal, afrundes antallet nedad til det nærmeste hele tal. | 5.1.4 | If an adjustment of the number of shares pursuant to this clause 5 does not amount to a whole amount, the number shall be rounded down to the nearest whole number. |
| 5.1.5 | Reguleringer i henhold til dette pkt. 5 beregnes af Selskabets bestyrelse og skal ske i henhold til generelt anerkendte principper. | 5.1.5 | Adjustments pursuant to this clause 5 shall be calculated by the Company's board of directors in accordance with generally accepted principles. |
| 5.1.6 | Enhver regulering af Udnyttelseskursen og/eller det antal aktier som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants i henhold til dette pkt. 5 skal alene gælde for Warrants, som endnu ikke er udnyttet på det tidspunkt, der medfører en regulering. Allerede udnyttede Warrants påvirkes ikke af reguleringer. | 5.1.6 | Any adjustments of the Exercise Price and/or the number of shares that can be subscribed for by exercising the Warrants pursuant to this clause 5 shall only apply to Warrants not exercised by the Warrant Holder at the time of the event triggering the adjustment. No adjustment shall affect already exercised warrants. |
| 5.2 | Kapitaldispositioner | 5.2 | Changes in the Company's capital structure |

| | | | |
|-----------|---|-----------|---|
| 5.2.1 | <p>Ved kapitaldispositioner, der foretages til en kurs under markedskursen, såfremt dette også er under Udnyttelseskursen), korrigeres Udnyttelseskursen for de pågældende Warrants og/eller antallet af aktier der kan tegnes på baggrund af de pågældende Warrants, således at værdien af de pågældende Warrants i videst muligt omfang ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer kapitalnedsættelse med henblik på andet end dækning af underskud samt andre dispositioner (der medfører kapitalforhøjelse eller nedsættelse) med lignende virkning.</p> <p>Der vil ikke ske korrektioner ved udstedelse af aktier eller obligationer til medarbejdere i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen, ved kapitalforhøjelse eller nedsættelse til markedskurs, eller ved udstedelse af tegningsoptioner (Warrants) uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere i Selskabet, herunder udstedelse af warrants til en udnyttelseskurs under markedskursen.</p> | 5.2.1 | <p>In case of changes in the Company's capital structure made below the market price, if also below the Exercise Price, the exercise price and/or the number of shares that may be subscribed on the basis of an exercise of the Warrants will be adjusted so that the value of the Warrants remains unaffected to extent possible. Main examples of changes on the capital structure that may lead to such adjustments are issuance of new shares, bonus share issuance, convertible bonds, share capital reductions for other purposes that covering of losses and such other amendments (increasing or decreasing the share capital) with a similar effect.</p> <p>No adjustments will be made in respect of issuance of shares or bonds to employees in accordance with applicable tax rules in this regard, share capital increases or reductions at market price or issuance of warrants without pre-emption rights for the existing shareholders in the Company, including issuance of warrants with an exercise price below market price.</p> |
| 5.3 | Fusion med andre selskaber | 5.3 | Merger |
| | Såfremt Selskabet fusioneres med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, skal der ikke ske nogen justering af Udnyttelseskursen eller antallet af aktier, der kan tegnes. | | If the Company is merged and continues as the continuing company, there shall be no adjustment of the Exercise Price or the number of shares that may be subscribed for. |
| 6. | Ophør af ansættelsesforholdet | 6. | Termination of employment |
| 6.1 | Optjening og udnyttelse af Warrants er betinget af fortsat ansættelse i uopsagt stilling af Warrantindehaveren i Selskabet pr. henholdsvis en Optjeningsdato og dato for udnyttelse, idet der i tilfælde af ophør af ansættelsesforholdet gælder følgende: | 6.1 | Vesting and exercise of Warrants is conditional upon the Warrant Holder being employed with the Company without the employment having been terminated (in Danish: " <i>i uopsagt stilling</i> ") as of a Vesting Date and an exercise date, respectively, provided, however, that in case of termination of the employment, the following shall apply: |

| | | | |
|---------------------|---|---------------------|--|
| <p>6.1.1</p> | <p>I tilfælde af at Warrantindehaveren er en såkaldt 'good leaver', dvs. ansættelsesforholdet ophører som resultat af:</p> <p>a) Warrantindehaveren opsiger ansættelsesforholdet,</p> <p>b) Warrantindehaveren når folkepensionsalderen i henhold til gældende lovgivning eller afgår ved døden, eller</p> <p>c) Selskabets opsigelse af Warrantindehaveren af andre årsager end Warrantindehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.</p> <p>så beholder Warrantindehaveren alle optjente Warrants, og altid på samme vilkår og betingelser for udnyttelse som var ansættelsesforholdet fortsat uændret, mens alle ikke-optjente Warrants bortfalder uden varsel og uden kompensation af nogen art.</p> <p>Kravet om udnyttelse i overensstemmelse med Selskabets interne regler bortfalder dog, medmindre Warrantindehavere konkret har intern viden.</p> | <p>6.1.1</p> | <p>In case, the Warrant Holder is a so-called good leaver, i.e. the employment ceases as a result of:</p> <p>(a) the Warrant Holder terminating the employment,</p> <p>(b) the Warrant Holder reaching the retirement age according to applicable law or dies, or</p> <p>(c) the employer terminating the Warrant Holder's employment other than as a result of the Warrant Holder breach of the employment (in Danish: "<i>misligholdelse af ansættelsesforholdet</i>")</p> <p>the Warrant Holder keeps all vested Warrants, always subject to the same terms and conditions for exercise of the Warrants as if the employment had continued unchanged, and any unvested Warrants lapse without notice and without compensation of any kind.</p> <p>The requirement on exercise of Warrants in accordance with the Company's insider rules shall cease to have effect unless the Warrant Holder has any inside information.</p> |
| <p>6.1.2</p> | <p>I tilfælde af ophævelse eller opsigelse af ansættelsesforholdet fra arbejdsgiverens side i alle andre tilfælde end anført i pkt. 6.1.1</p> <p>(i) fortaber Warrantindehaverne retten til at optjene Warrants, som derfor bortfalder automatisk og uden varsel eller kompensation af nogen art og</p> <p>(ii) fortaber Warrantindehaveren alle rettigheder til at udnytte optjente Warrants, som derfor bortfalder automatisk og uden varsel eller kompensation af nogen art.</p> | <p>6.1.2</p> | <p>In case of termination or resignation by the employer in all other instances that those describe above in Clause 6.1.1:</p> <p>(i) the Warrant Holder loses all rights to vest Warrants which will lapse automatically and without notice or compensation of any kind and</p> <p>(ii) the Warrant Holder loses all rights to exercise vested Warrants which will lapse automatically and without notice or compensation of any kind.</p> |

| | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| 7. | Tegning af aktier | 7. | Subscription of shares |
| 7.1 | Ved udnyttelse af Warrants skal følgende gælde for tegningen af nye aktier: | 7.1 | Upon exercise of any Warrants, the following will apply for the subscription of new shares: |
| | (a) De øvrige kapitalejere i Selskabet har ikke fortegningsret til de aktier, der måtte udstedes ved udnyttelse af Warrants, | | (a) The other shareholders of the Company have no pre-emption rights to the shares issued upon exercise of the Warrants, |
| | (b) De nye aktier skal have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier, og skal tilhøre samme aktieklasser som Selskabets øvrige aktier, | | (b) The new shares shall carry the same rights as the Company's other shares and shall belong to the same share class as all other shares of the Company, |
| | (c) Betaling af tegningsbeløbet og tegning af aktier skal ske samtidig. Rettigheder som kapitalejer gælder fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen. | | (c) Payment of the subscription amount and subscription of shares shall take place simultaneously. Any shareholder rights apply from the date of registration of the share capital increase with the Danish Business Authority, |
| | (d) De nye aktier udstedes i størrelse af nominelt DKK 0,05 eller multipla heraf, | | (d) The new shares are issued in denominations of nominally DKK 0.05 or multiples hereof, |
| | (e) De nye aktier skal være omsætningspapirer, skal være frit omsættelige, og ingen aktier skal have særlige rettigheder, | | (e) the new shares shall be negotiable instruments, shall be freely transferable and no shares shall carry any special rights, |
| | (f) De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. | | (f) the new shares shall be registered in the name of the holder and be registered on name in the Company's register of shareholders. |
| 8. | Skat | 8. | Tax |
| 8.1 | Enhver skattemæssig konsekvens for en Warrantindehaver i forbindelse med tildeling eller udnyttelse af Warrants er Selskabet uvedkommende. | 8.1 | Any tax consequence for a Warrant Holder relating to the grant or exercise of the Warrants is of no concern of the Company. |
| 9. | Overdragelse af Warrants | 9. | Transfer of Warrants |
| 9.1 | Warrants må ikke pantsættes, overdrages eller på nogen anden måde overføres (herunder ved salg, gave eller på anden vis) af Warrantindehaveren. Tilsvarende må Warrants ikke underkastes nogen form for tvangsfuldbyrdelse og må af Warrantindehaver hverken stille som sikkerhed eller anvises for udlæg | 9.1 | The Warrants may not be pledged, assigned or in any other way be transferred (including by way of a sale, gift or any other way) by the Warrant Holder. Moreover, the Warrants may not be subject to enforcement proceedings and may not be pledged or directed for execution. |

| | | | |
|------------|--|------------|--|
| 9.2 | Uanset det i pkt. 9.1 anførte, kan der ske overdragelse af Warrants til arvinger i tilfælde af Warrantindehavers død på betingelse af, at arvingen indtræder i de vilkår der følger af den konkrete warrant aftale samt disse generelle vilkår og betingelser. | 9.2 | Notwithstanding clause 9.1, assignment to the estate left by the Warrant Holder and/or to his/her heirs in the event of death shall be allowed on the condition that the heirs adheres to the applicable terms of the warrant agreement as well as these general terms and conditions. |
| 10. | Lovvalg og værneting | 10. | Governing law and jurisdiction |
| 10.1 | Tegning af Warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Selskabet skal reguleres af dansk ret. | 10.1 | Subscription of Warrants, the terms and conditions thereto and the exercise hereof, and the terms and conditions for future subscription of shares in the Company shall be governed by Danish law. |
| 10.2 | Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne om tildeling af Warrants skal afgøres ved Selskabets værneting | 10.2 | Any disputes arising in connection with the agreements regarding the allocation of Warrants are subject to the jurisdiction of the courts of the venue of the Company. |